



PENSIOENFONDS  
NOTARIAAT

# Herstelplan 2018

---

*Stichting Pensioenfonds Notariaat*

maart 2018



PENSIOENFONDS  
NOTARIAAT

...



## Inhoud

Inleiding .....	4
1    Herstelplan en toelichting .....	5
1.1 Toelichting .....	5
1.2 Elementen herstelplan .....	5
1.3 Uitgangspunten .....	6
1.4 Herstelplansjabloon .....	6
1.5 Conclusies.....	6



## Inleiding

Op 1 november 2016 heeft Stichting Pensioenfonds Notariaat (SPN) i.o. bij De Nederlandsche Bank (DNB) een nieuw herstelplan ingediend. Op dat moment werd de horizon van de bestaande herstelplannen van Stichting Notarieel Pensioenfonds (SNPF) en Stichting Bedrijfspensioenfonds voor medewerkers in het Notariaat (SBMN) vanwege de aanstaande fusie van deze pensioenfonds sterk verkort. Het bestuur van SPN heeft, met instemming van de besturen van de genoemde fondsen, daarom besloten bij DNB een nieuw herstelplan in te dienen.

Dit herstelplan gold voor de periode tot 31 december 2017.

Omdat de beleidsdekkingsgraad van SPN op 31 december 2017 niet voldoet aan de eis van het vereist eigen vermogen (114,9%) is er sprake van een reservetekort en dient een nieuw herstelplan te worden opgesteld. In dit document is dit (geactualiseerd) herstelplan opgenomen.

*<Invoegen na instemming DNB:*

DNB heeft met een brief van ... 2018 aangegeven in te stemmen met dit herstelplan.>



## 1 Herstelplan en toelichting

### 1.1 Toelichting

De beleidsdekkingsgraad van het fonds is op 31 december 2017 108,3%. Dat is lager dan het vereist eigen vermogen per die datum, 114,9%. Het fonds bevindt zich daarmee in een situatie van een reservetekort en moet derhalve een herstelplan opstellen.

In dit herstelplan moet het fonds binnen tien jaar herstellen. Is het niet mogelijk om (volgens het herstelplan) binnen die termijn te herstellen tot boven de vereiste dekkingsgraad, dan zijn aanvullende maatregelen (zoals het verlagen van de pensioenen) nodig. Het herstelplan loopt door tot 31 december 2027.

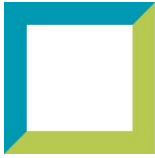
Onder het nieuwe Financieel Toetsingskader (FTK) moeten pensioenfondsden elk jaar een nieuw herstelplan opstellen, als zij zich in een situatie van een reservetekort bevinden. Ieder jaar wordt de financiële situatie opnieuw beoordeeld.

Dit herstelplan is gebaseerd op het beleid dat SPN heeft vastgelegd in de verschillende beleidsdocumenten op de verschillende beleidsterreinen.

### 1.2 Elementen herstelplan

Het herstelplan heeft de vorm van een dekkingsgraadsjabloon. In deze tabel wordt een deterministisch scenario weergegeven van de ontwikkeling van de dekkingsgraad, ontleend naar de onderliggende oorzaken (gesplitst in veronderstellingen en beleidsinstrumenten). De analyse maakt inzichtelijk welke factoren een belangrijke rol spelen bij de ontwikkeling van de dekkingsgraad in het meest waarschijnlijke scenario. De volgende onderliggende oorzaken worden onderscheiden:

- M1 ( $\Delta$  premie)  
opbouw nieuwe pensioenaanspraken gerelateerd aan de bijbehorende premie-inkomsten;
- M2 ( $\Delta$  uitkeringen)  
verrichten van pensioenuitkeringen;
- M3 ( $\Delta$  indexatie / korting)  
voorwaardelijk indexeren en/of korten (verlagen) van de pensioenaanspraken;
- M4 ( $\Delta$  rente)  
wijzigingen van de rentetermijnstructuur (alleen van invloed op verplichtingen);
- M5 ( $\Delta$  overrendement)  
rendement door de beleggingen, minus de oprenting van de verplichtingen;
- M6 ( $\Delta$  overig)  
ruis en kruiseffecten in het model en/of extra effecten die niet worden gevangen door de overige factoren.



### 1.3 Uitgangspunten

Bij het opstellen van het herstelplan voor SPN is uitgegaan van aannames ten aanzien van de financiële situatie van SPN per 31 december 2018. Daarnaast is uitgegaan van de volgende uitgangspunten:

- de actuele dekkingsgraad van het fonds per 31 december 2017, 108,3%;
- het vereist eigen vermogen (VEV) bedraagt 114,9% (strategisch);
- de administratiekosten stijgen jaarlijks met de prijsinflatie;
- het toeslagbeleid van het fonds (voorwaardelijke indexatie op basis van prijsinflatie);
- de prijsinflatie is gelijk aan 2,0% verondersteld;
- het strategisch beleggingsbeleid van het fonds;
- de huidige premie- en pensioengrondslagsom per jaar;
- de uitkeringenstroom per 1 januari 2018;
- de kasstromen toekomstige opbouw per jaar;
- de gebruikte rentetermijnstructuur is de DNB RTS per 31 december 2017.

### 1.4 Herstelplansjabloon

Ten behoeve van het ingediende herstelplan is het volgende sjabloon doorgerekend. Daarin zijn de op de eerdergenoemde uitgangspunten geprognosticeerde waarden per jaar opgenomen.

#### SPN herstelplan – maart 2018

jaar	Feitelijke DG primo	Premie (M1)	Uitkering (M2)	Indexatie/korting (M3)	RTS (M4)	Overrendement (M5)	Overig (M6)	Feitelijke DG ultimo	Beleids DG ultimo	VEV (strategisch)	Premie	Indexatie actieven	Indexatie inactieven	Meetskuldig beleggingsrendement
1-1-2017	104,0%	-0,4%	0,1%	0,0%	1,3%	3,9%	-0,6%	108,3%	106,9%	114,9%	27,0%	0,0%	0,0%	3,2%
1-1-2018	108,3%	-0,5%	0,2%	0,0%	0,0%	3,3%	0,0%	111,3%	109,8%	114,9%	25,4%	0,0%	0,0%	2,8%
1-1-2019	111,3%	-0,5%	0,3%	0,0%	0,0%	3,3%	0,0%	114,4%	112,9%	114,9%	25,4%	0,0%	0,0%	2,9%
1-1-2020	114,4%	-0,6%	0,4%	0,0%	0,0%	3,2%	0,1%	117,5%	115,9%	114,9%	25,3%	0,0%	0,0%	3,1%
1-1-2021	117,5%	-0,9%	0,5%	-0,1%	0,0%	3,2%	-0,1%	120,1%	118,7%	114,9%	21,6%	0,1%	0,1%	3,3%
1-1-2022	120,1%	-0,9%	0,6%	-0,6%	0,0%	3,1%	0,0%	122,3%	120,9%	114,9%	21,6%	0,5%	0,5%	3,5%
1-1-2023	122,3%	-1,0%	0,7%	-1,0%	0,0%	3,0%	0,0%	124,0%	122,7%	114,9%	21,6%	0,8%	0,8%	3,7%
1-1-2024	124,0%	-1,0%	0,8%	-1,3%	0,0%	3,0%	-0,1%	125,4%	124,2%	114,9%	21,6%	1,0%	1,0%	3,8%
1-1-2025	125,4%	-1,0%	0,8%	-1,5%	0,0%	3,0%	-0,1%	126,6%	125,4%	114,9%	21,6%	1,2%	1,2%	3,9%
1-1-2026	126,6%	-1,1%	0,9%	-1,7%	0,0%	2,9%	-0,2%	127,4%	126,3%	114,9%	20,8%	1,4%	1,4%	4,0%
1-1-2027	127,4%	-1,1%	0,9%	-1,9%	0,0%	2,8%	-0,1%	128,0%	126,9%	114,9%	20,7%	1,5%	1,5%	4,2%

### 1.5 Conclusies

Belangrijke conclusies uit deze doorrekening zijn:

- het fonds is per 1 januari 2021 uit herstel op basis van de veronderstellingen in het herstelplan;
- aan het einde van de herstelperiode heeft het fonds een verwachte feitelijke dekkingsgraad van 128,0%.